

YOU TRAVEL AGENCY S.A. YTA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en Ecuador el 1 de marzo del 2010 bajo la razón social de American Express Travel Agency S.A. Con fecha 2 de marzo del 2011, se cambia la razón social y los estatutos de la Compañía a YOU Travel Agency S.A. YTA Agencia de Viajes y Turismo, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de abril del 2011.

YOU Travel Agency S.A. YTA Agencia de Viajes y Turismo inicia sus operaciones en marzo del 2011 que corresponden a la administración, operación e instalación de agencias de viaje y turismo, así como la organización, promoción y venta de paquetes turísticos nacionales e internacionales.

Las actividades y operaciones que realiza la Compañía están reguladas por la Ley de Turismo, por lo que, cuenta con la certificación emitida por el Ministerio de Turismo No. 0901508647. Así mismo, cuenta con su código IATA No. 79502146.

1.2. Situación financiera del país-

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como:

1. Reducción mínima en las ventas de boletos aéreos, paquetes y servicios turísticos, en los segmentos corporativos y de personas naturales, pese a esta situación si se cumplió con el ingreso por comisiones presupuestado por la agencia.

2. Demora en la recuperación de cartera de clientes corporativos, pero que no han puesto en riesgo la cobrabilidad.

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas:

1. Ajuste al presupuesto del año 2017, considerando las circunstancias mencionadas.
2. Optimización de los recursos y reducción de gastos, así como impulsar estrategias comerciales.

1.3. Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de marzo del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que pueden ser adoptadas en Ecuador bajo determinadas circunstancias y condiciones y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo y depósitos en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía posee activos y pasivos financieros clasificados en las siguientes categorías: “préstamos y cuentas por cobrar” y “otros pasivos financieros”. La clasificación representa el propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su costo más cualquier costo atribuible a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados, en el curso normal de los negocios, por las comisiones en ventas de paquetes turísticos principalmente a través de compañías aéreas, operadores turísticos y hoteles y, la redención de puntos por parte de los tarjetahabientes de American Express cuya entidad emisora es Banco de Guayaquil S.A. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión, en caso de ser necesario, para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se ha constituido una provisión para cubrir el deterioro, debido a que los saldos por cobrar son menores a 30 días.

- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de Gastos financieros.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta cuentas por pagar mayores a 12 meses.

2.4.3. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Instalaciones y equipos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Número de años
Instalaciones	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 este rubro corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software y desarrollo de página web. Se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula a una tasa del 20% anual. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (instalaciones y equipos) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (instalaciones y equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.8 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Provisiones corrientes -

La Compañía registra una provisión cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Beneficios a los empleados -

a) Beneficios corrientes:

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración y operación.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios no corrientes: Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.46% (2015: 6.31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12 Resultados acumulados -

Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF” para PYMES

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor que podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de las comisiones y por la venta de paquetes turísticos principalmente a través de compañías aéreas, operadores turísticos y hoteles, neto de impuestos a las ventas. Se reconocen en resultados al momento de su facturación y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus servicios al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera el 19% (2015: 14%) de sus ingresos principalmente por la redención de puntos por los tarjetahabientes de American Express provenientes del Banco de Guayaquil, el 60% (2015: 55%) es generado por empresas nacionales, el porcentaje restante son originados por ventas a otros clientes minoristas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Instalaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>124,675</u>	<u>129,964</u>
Activos financieros medidos al costo		
Cuentas por cobrar a clientes	<u>270,958</u>	<u>369,029</u>
Total activos financieros	<u>395,633</u>	<u>498,993</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos con instituciones financieras	5,398	105,462
Cuentas por a pagar proveedores	<u>73,601</u>	<u>70,441</u>
Total pasivos financieros	<u>78,999</u>	<u>175,903</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos con instituciones financieras y cuentas por pagar a proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	600	600
Banco Bolivariano C.A.	97,000	71,671
Banco Bolivariano Panamá S.A.	13,665	50,172
Depósitos por confirmar	<u>13,410</u>	<u>7,521</u>
	<u>124,675</u>	<u>129,964</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Guayaquil S.A. (Ver Nota 16)	38,337	17,708
Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa	30,229	9,299
Boltwork S.A.	19,116	-
Livercostas S.A.	14,970	10,013
River Plate Ecuador	14,589	-
Miguel Loor	10,674	18,595
San Miguel Industrias Ecuador Sanmindec S.A.	7,479	-
Liris S.A.	6,332	-
Avianca S.A.	6,009	-
Aerolane Lineas Aéreas Nacionales Del Ecuador S. A.	5,982	-
Acromax	5,467	-
Kpmg Del Ecuador Cía. Ltda.	5,281	-
Sociedad Predial Y Mercantil Milatex S.A.	5,230	-
Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A.	1,390	6,438
Ecuaquímica Ecuatoriana de Productos Químicos S.A.	1,148	3,403
Difare S.A.	90	21,673
Heico S.A.	-	22,085
Concepto Creativo Concrea S.A.	-	6,653
Blasti S.A.	-	6,453
Soderal Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.	-	4,951
Disquinsa S.A.	-	4,353
Alimentsa S.A.	-	4,316
Intermediaria de Ventas Super Bahía SUBAHI S.A.	-	3,721
Soneto C.A.	-	3,624
Marat S.A.	-	3,312
Cevallos Nestor	-	3,308
Otros clientes	98,635	219,124
	<u>270,958</u>	<u>369,029</u>

La Administración, basada en el análisis individual de sus clientes, no consideró necesario registrar un monto de provisión para cubrir el deterioro de dichos saldos por cobrar en el 2016 y 2015, porque sus cuentas por cobrar tienen una antigüedad promedio menor a 90 días.

7. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015					
Costo histórico	156,999	41,538	12,623	20,319	231,479
Depreciación acumulada	(91,410)	(11,033)	(4,511)	(8,910)	(115,864)
Saldos en libros	65,589	30,505	8,112	11,409	115,615
Movimiento 2015					
Adiciones	-	-	-	2,978	2,978
Bajas costo	-	-	-	(3,372)	(3,372)
Depreciación	(31,400)	(4,154)	(1,262)	(6,558)	(43,374)
Bajas depreciación	-	-	-	3,372	3,372
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2015	34,189	26,351	6,850	7,829	75,219
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo histórico	156,999	41,538	12,623	19,925	231,085
Depreciación acumulada	(122,810)	(15,187)	(5,773)	(12,096)	(155,866)
Saldos en libros	34,189	26,351	6,850	7,829	75,219
Movimiento 2016					
Adiciones	-	-	624	4,977	5,601
Bajas costo	(111,092)	-	-	(12,809)	(123,901)
Depreciación	(16,853)	(4,152)	(1,304)	(6,724)	(29,033)
Bajas depreciación	111,092	-	-	12,809	123,901
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2016	17,336	22,199	6,170	6,082	51,787
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo histórico	45,907	41,538	13,247	12,093	112,785
Depreciación acumulada	(28,571)	(19,339)	(7,077)	(6,011)	(60,998)
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2016	17,336	22,199	6,170	6,082	51,787

8. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Licencias y desarrollo de software	4,178	6,625
Menos - Amortización acumulada	(348)	(6,196)
	<u>3,830</u>	<u>429</u>

Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	429	5,544
Adiciones	4,178	-
Amortización del año	(777)	(5,115)
	<u>3,830</u>	<u>429</u>

9. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 correspondía principalmente a una operación de crédito por US\$100,000, otorgada por el Banco Bolivariano C.A. el 29 de diciembre del 2015, la cual vencía en 183 días, devengando una tasa de interés anual del 10.21% y que se utilizó durante el 2016 para capital de trabajo.

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aerolíneas (1)	61,940	57,588
Operadores mayoristas (2)	9,481	8,110
Otros	2,180	4,743
	<u>73,601</u>	<u>70,441</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de pago a compañías aéreas a través del Bank Settlement Plan (BSP), ente regulador de todas las transacciones de emisión y venta de tickets, montos que son cancelados semanalmente al BSP.
- (2) Corresponde a saldos por pagar a operadores turísticos tales como hoteles, compañías de alquiler de vehículos, de servicios turísticos, entre otros.

11. IMPUESTOS

a) Gastos de impuesto a la renta corriente -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>25,194</u>	<u>24,750</u>

b) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta de los períodos terminados el 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de empleados	127,001	122,295
Menos - 15% de participación de los empleados en las utilidades	(19,050)	(18,344)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>107,951</u>	<u>103,951</u>
Mas - Gastos no deducibles	<u>6,569</u>	<u>8,548</u>
Base gravable	114,520	112,499
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>25,194</u></u>	<u><u>24,750</u></u>

d) Impuesto por recuperar y por pagar –

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por recuperar		
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u><u>137,751</u></u>	<u><u>76,269</u></u>
Impuestos por pagar		
Impuesto al valor agregado (IVA)	7,338	1,353
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	1,976	2,497
Retenciones de impuesto al valor agregado	<u><u>1,845</u></u>	<u><u>1,765</u></u>
	<u><u>11,159</u></u>	<u><u>5,615</u></u>

e) Impuesto a la renta diferido -

El análisis del impuesto diferido activo por jubilación patronal es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se recuperará después de 12 meses	<u><u>1,539</u></u>	<u><u>1,539</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de impuestos	107,951	103,951
Tasa vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	<u>23,749</u>	<u>22,869</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencia permanente	1,445	1,881
Gasto por impuesto a la renta	<u>25,194</u>	<u>24,750</u>
	<u>23%</u>	<u>24%</u>

12. OBLIGACIONES

a) Beneficios sociales corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Beneficios sociales		Participación laboral		Total	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio	21,311	24,629	18,344	38,548	39,655	63,177
Incrementos	131,045	122,239	19,050	18,344	150,095	140,583
Pagos	(129,419)	(125,557)	(18,344)	(38,548)	(147,763)	(164,105)
Saldo al final	<u>22,937</u>	<u>21,311</u>	<u>19,050</u>	<u>18,344</u>	<u>41,987</u>	<u>39,655</u>

b) Beneficios sociales no corrientes:

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	17,787	11,805	6,502	4,794	24,289	16,599
Costo por servicios corrientes	5,655	6,036	1,828	1,637	7,483	7,673
Costo por intereses	1,122	830	404	309	1,526	1,139
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(2,442)	224	(662)	(2,124)	(3,104)	(1,900)
Beneficios pagados	-	-	-	(885)	-	(885)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(96)	(1,108)	-	-	(96)	(1,108)
Costo por servicios pasados	-	-	-	2,771	-	2,771
Al 31 de diciembre	<u>22,026</u>	<u>17,787</u>	<u>8,072</u>	<u>6,502</u>	<u>30,098</u>	<u>24,289</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	5,655	6,036	1,828	1,637	7,483	7,673
Costo por intereses	1,122	830	404	309	1,526	1,139
Pérdidas / (ganancias) actuarial (1)	(2,442)	224	(662)	-	(3,104)	224
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipada (1)	(96)	(1,108)	-	2,271	(96)	1,163
	<u>4,239</u>	<u>5,982</u>	<u>1,570</u>	<u>4,217</u>	<u>5,809</u>	<u>10,199</u>

(1) Ver Nota 2.10.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.28%	10.77%
Antigüedad para jubilación (Hom bres y m u jeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social está representado por 300,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Los principales accionistas son Grupo Corporativo Youcorp S.A. y Ana María Carrera con 43% y 23% del capital social, respectivamente.

14. INGRESOS POR COMISIONES

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>
Comisiones por servicios (1)	934,842	89.09%	977,614	93.92%
Comisiones por boletos internacionales	87,045	8.29%	51,335	4.93%
Comisiones por boletos nacionales	27,493	2.62%	11,994	1.15%
Otros	-	0.00%	5	0.00%
	<u>1,049,380</u>		<u>1,040,948</u>	

- (1) Corresponde principalmente a: i) comisiones generadas por aproximadamente US\$204,000 (2015: US\$136,000) por la redención de puntos de los tarjetahabientes de American Express del Banco de Guayaquil S.A., ii) comisiones generadas por ventas a clientes corporativos y personas naturales por aproximadamente US\$621,000 (2015: US\$690,210) y; iii) comisiones generadas por publicidad de ciertos intermediarios por aproximadamente US\$10,443 (2015: US\$802).

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2016

	<u>Gastos de administración y operación</u>	<u>Gastos de comercialización</u>	<u>Total</u>
Gastos de personal	559,590	-	559,590
Publicidad	-	200	200
Arriendos	49,445	-	49,445
Depreciación (Nota 7)	29,033	-	29,033
Energía, agua y telecomunicaciones	42,210	-	42,210
Participación de los empleados en las utilidades (Nota 11)	19,050	-	19,050
Comisiones a operadores mayoristas	-	43,444	43,444
Útiles de oficina y papelería	16,099	-	16,099
Seguridad y guardianía	11,420	-	11,420
Amortización (Nota 8)	777	-	777
Afiliaciones	4,430	-	4,430
Mantenimiento	8,044	-	8,044
Honorarios profesionales	17,130	-	17,130
Otros gastos	27,316	6,030	33,346
	<u>784,544</u>	<u>49,674</u>	<u>834,218</u>

2015

	<u>Gastos de administración y operación</u>	<u>Gastos de comercialización</u>	<u>Total</u>
Gastos de personal	553,032	-	553,032
Publicidad	-	1,121	1,121
Arriendos	49,328	-	49,328
Depreciación (Nota 7)	43,374	-	43,374
Energía, agua y telecomunicaciones	40,948	-	40,948
Participación de los empleados en las utilidades (Nota 11)	18,344	-	18,344
Comisiones a operadores mayoristas	-	44,885	44,885
Útiles de oficina y papelería	16,330	-	16,330
Página WEB	-	9,412	9,412
Seguridad y guardianía	10,436	-	10,436
Amortización (Nota 8)	5,115	-	5,115
Afiliaciones	4,248	-	4,248
Mantenimiento	6,055	-	6,055
Honorarios profesionales	16,500	-	16,500
Otros gastos	30,763	19	30,782
	<u>794,473</u>	<u>55,437</u>	<u>849,910</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los períodos 2016 y 2015, con compañías y partes relacionadas.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos</u>		
Comisiones		
Banco de Guayaquil S.A. (1)	<u>204,000</u>	<u>136,000</u>

Composición de los saldos con partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas por cobrar a clientes		
Banco de Guayaquil S.A. (2)	<u>38,337</u>	<u>17,708</u>
<u>Pasivo</u>		
Dividendos por pagar (3)	<u>-</u>	<u>36,941</u>

- (1) Ver Nota 14.
- (2) Saldo pendiente de cobro por la compra de paquetes turísticos a través de la redención de puntos por parte de los tarjetahabientes de American Express, cuya entidad emisora es Banco de Guayaquil S.A. A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar habían sido sustancialmente recuperados. Ver Nota 6.
- (3) Durante el 2016 se pagaron US\$108,222 de dividendos a los accionistas (US\$71,281 correspondientes al año 2016 y US\$36,941 correspondientes al año 2015).

Al 31 de diciembre del 2016 la remuneración del personal clave de la Compañía ascendió a US\$159,505 (2015: US\$158,892).

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.